

**Bosnalijek d.d.**

Godišnji finansijski izvještaji

31. decembar 2009.

## **Sadržaj**

|                                                                 |        |
|-----------------------------------------------------------------|--------|
| Izvještaj Uprave                                                | 1      |
| Izjava o odgovornosti Uprave                                    | 2      |
| Izvještaj neovisnog revizora dioničarima Bosnalijek d.d.        | 3      |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti                                | 4      |
| Izvještaj o finansijskoj poziciji                               | 5      |
| Izvještaj o promjenama u kapitalu                               | 6      |
| Izvještaj o gotovinskim tokovima                                | 7      |
| Zabilješke ( <i>čine sastavni dio finansijskih izvještaja</i> ) | 8 - 36 |



## **Izjava o odgovornosti Uprave**

Uprava je odgovorna za pripremu finansijskih izvještaja za svaku finansijsku godinu, koji daju istinit i fer prikaz finansijskog položaja Društva, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu sa važećim računovodstvenim standardima, kao i za vođenje prikladnih računovodstvenih evidencija da bi se omogućila priprema tih finansijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva ima opću odgovornost za poduzimanje svih raspoloživih mjera za očuvanje imovine Društva kao i sprječavanje i otkrivanje prevara ili drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabiranje odgovarajućih računovodstvenih politika koje se podudaraju sa važećim računovodstvenim standardima i koje će se poslije primjenjivati dosljedno; donositi prosudbe i procjene koje su prihvatljive i razumne; i pripremati finansijske izvještaje na principu neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprikladna.

Uprava je odgovorna za podnošenje Nadzornom odboru godišnjeg izvještaja Društva zajedno sa godišnjim finansijskim izvještajima, koje Nadzorni odbor mora odobriti da bi se predali Skupštini dioničara na usvajanje.

Finansijski izvještaji na stranicama od 4 do 36 su odobreni i potpisani od strane Uprave na dan 20. aprila 2010. godine u svrhu podnošenja Nadzornom odboru.

Edin Arslanagić  
Direktor



## Izveštaj neovisnog revizora dioničarima Bosnalijek d.d.

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Bosnalijek d.d. („Društvo“) koji se sastoje od izvještaja o finansijskoj poziciji na dan 31. decembar 2009., izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetka značajnijih računovodstvenih politika i zabilješki uz finansijske izvještaje.

### *Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim finansijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su finansijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u finansijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2009. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

**KPMG B-H d.o.o.**  
Registrovani revizori  
Fra Andela Zvizdovića 1  
71000 Sarajevo  
Bosna i Hercegovina



20. aprila 2010. godine

Za i u ime KPMG BiH d.o.o za reviziju:

Senad Pekmez  
Direktor, FBiH ovlašteni revizor



Broj licence 03-49-34-20/06

## **Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

*Za godinu koja je završila 31. decembra 2009. godine*

|                                                | <i>Zabilješka</i> | <b>2009.<br/>'000 KM</b> | <b>2008.<br/>'000 KM</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prihodi                                        | 7                 | <b>109.551</b>           | 107.128                  |
| Troškovi prodaje                               |                   | <b>(38.891)</b>          | (42.463)                 |
| <b>Bruto dobit</b>                             |                   | <b>70.660</b>            | 64.665                   |
| Ostali operativni prihod                       | 8                 | <b>1.132</b>             | 208                      |
| Administrativni i distributivni troškovi       |                   | <b>(50.570)</b>          | (47.859)                 |
| Troškovi istraživanja i razvoja                |                   | <b>(3.482)</b>           | (3.272)                  |
| Ostali rashodi                                 | 9                 | <b>(5.796)</b>           | (4.099)                  |
| <b>Rezultat od operativnih aktivnosti</b>      |                   | <b>11.944</b>            | 9.643                    |
| Finansijski prihodi                            | 12                | <b>261</b>               | 959                      |
| Finansijski rashodi                            | 12                | <b>(3.216)</b>           | (2.395)                  |
| <b>Neto finansijski rashodi</b>                | 12                | <b>(2.955)</b>           | (1.436)                  |
| <b>Dobit prije poreza</b>                      |                   | <b>8.989</b>             | 8.207                    |
| Porez na dobit                                 | 13                | -                        | -                        |
| <b>Dobit za period</b>                         |                   | <b>8.989</b>             | 8.207                    |
| Ostala sveobuhvatna dobit                      |                   | -                        | -                        |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>               |                   | <b>8.989</b>             | 8.207                    |
| <b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici</b> | 34                | <b>1,15</b>              | 1,26                     |

## Izveštaj o finansijskoj poziciji

Na dan 31. decembra 2009. godine

|                                                  | Zabilješka | 31. decembar<br>2009.<br>'000 KM | Prepravljeno<br>31. decembar<br>2008.<br>'000 KM<br>Zabilješka 5 | Prepravljeno<br>1. januar<br>2008.<br>'000 KM<br>Zabilješka 5 |
|--------------------------------------------------|------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>SREDSTVA</b>                                  |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| <b>Netekuća sredstva</b>                         |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| Nekretnine, postrojenja i oprema                 | 14         | 84.477                           | 82.669                                                           | 87.584                                                        |
| Nematerijalna sredstva                           | 15         | 1.308                            | 2.247                                                            | 3.771                                                         |
| Ulaganja                                         | 16         | 12                               | 2                                                                | 5                                                             |
| Kredit i depoziti                                | 17         | 562                              | 795                                                              | 655                                                           |
| <b>Ukupna netekuća sredstva</b>                  |            | <b>86.359</b>                    | 85.713                                                           | 92.015                                                        |
| <b>Tekuća sredstva</b>                           |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| Kredit i depoziti                                | 17         | 712                              | 813                                                              | 1.712                                                         |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja     | 18         | 60.115                           | 43.585                                                           | 36.180                                                        |
| Zalihe                                           | 19         | 20.382                           | 22.343                                                           | 19.769                                                        |
| Potraživanja za unaprijed plaćeni porez na dobit |            | 2.457                            | 2.457                                                            | 2.457                                                         |
| Gotovina i ekvivalenti gotovine                  | 20         | 3.439                            | 2.051                                                            | 2.227                                                         |
| <b>Ukupno tekuća sredstva</b>                    |            | <b>87.105</b>                    | 71.249                                                           | 62.345                                                        |
| <b>Ukupno sredstva</b>                           |            | <b>173.464</b>                   | 156.962                                                          | 154.360                                                       |
| <b>KAPITAL I OBAVEZE</b>                         |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| <b>Kapital</b>                                   |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| Upisani kapital                                  | 21         | 71.742                           | 71.742                                                           | 52.945                                                        |
| Vlastite dionice                                 | 22         | (182)                            | -                                                                | -                                                             |
| Dionička premija                                 |            | 3.912                            | 3.912                                                            | -                                                             |
| Rezerve                                          | 23         | 24.432                           | 19.502                                                           | 31.537                                                        |
| Akumulirana dobit                                |            | 13.988                           | 11.938                                                           | 14.405                                                        |
| <b>Ukupno kapital i rezerve</b>                  |            | <b>113.892</b>                   | 107.094                                                          | 98.887                                                        |
| <b>Obaveze</b>                                   |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| <b>Netekuće obaveze</b>                          |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| Rezervisanja za primanja uposlenih               | 25         | 953                              | 707                                                              | 564                                                           |
| Rezervisanja                                     | 27         | 34                               | 133                                                              | 133                                                           |
| Kredit i pozajmice                               | 29         | 4.384                            | 1.159                                                            | 1.077                                                         |
| Ostale obaveze                                   | 28         | -                                | 85                                                               | 116                                                           |
| <b>Ukupne netekuće obaveze</b>                   |            | <b>5.371</b>                     | 2.084                                                            | 1.890                                                         |
| <b>Tekuće obaveze</b>                            |            |                                  |                                                                  |                                                               |
| Rezervisanja za primanja uposlenih               | 25         | 69                               | -                                                                | -                                                             |
| Kredit i pozajmice                               | 29         | 20.580                           | 22.825                                                           | 28.819                                                        |
| Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze      | 30         | 24.248                           | 17.311                                                           | 16.522                                                        |
| Finansijske obaveze po derivativima              | 31         | 9.304                            | 7.648                                                            | 8.242                                                         |
| <b>Ukupno tekuće obaveze</b>                     |            | <b>54.201</b>                    | 47.784                                                           | 53.583                                                        |
| <b>Ukupno obaveze</b>                            |            | <b>59.572</b>                    | 49.868                                                           | 55.473                                                        |
| <b>Ukupno kapital i obaveze</b>                  |            | <b>173.464</b>                   | 156.962                                                          | 154.360                                                       |

## **Izvještaj o promjenama u kapitalu**

**Za godinu koja je završila 31. decembra 2009.**

|                                                 | <b>Upisani<br/>kapital<br/>'000 KM</b> | <b>Dionička<br/>premija<br/>'000 KM</b> | <b>Rezerve<br/>'000 KM</b> | <b>Akumulirana<br/>dobit<br/>'000 KM</b> | <b>Ukupno<br/>'000 KM</b> |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Na dan 1. januara 2008. po izvještaju</b>    | <b>52.945</b>                          | <b>-</b>                                | <b>31.537</b>              | <b>14.785</b>                            | <b>99.267</b>             |
| Ispravke prethodnog perioda (Zabilješka 5a)     | -                                      | -                                       | -                          | (380)                                    | (380)                     |
| <b>Na dan 1. januara 2008. (prepravljeno)</b>   | <b>52.945</b>                          | <b>-</b>                                | <b>31.537</b>              | <b>14.405</b>                            | <b>98.887</b>             |
| Dobit za godinu                                 | -                                      | -                                       | -                          | 8.207                                    | 8.207                     |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za period</b>      | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                | <b>-</b>                   | <b>8.207</b>                             | <b>8.207</b>              |
| Emisija dodatnih dionica postojećim dioničarima | 17.530                                 | -                                       | (17.530)                   | -                                        | -                         |
| Transfer u rezerve                              | -                                      | -                                       | 5.495                      | (5.495)                                  | -                         |
| Kretanje pod IFC put opcijom                    | (1.070)                                | -                                       | -                          | 1.070                                    | -                         |
| Isplate po osnovu dionica                       | 2.337                                  | 3.912                                   | -                          | (6.249)                                  | -                         |
| <b>Na dan 31. decembra 2008. (prepravljeno)</b> | <b>71.742</b>                          | <b>3.912</b>                            | <b>19.502</b>              | <b>11.938</b>                            | <b>107.094</b>            |
| <b>Na dan 1. januara 2009.</b>                  | <b>71.742</b>                          | <b>3.912</b>                            | <b>19.502</b>              | <b>11.938</b>                            | <b>107.094</b>            |
| Dobit za godinu                                 | -                                      | -                                       | -                          | 8.989                                    | 8.989                     |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit za period</b>      | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                | <b>-</b>                   | <b>8.989</b>                             | <b>8.989</b>              |
| Vlastite dionice (Zabilješka 22)                | (182)                                  | -                                       | -                          | 182                                      | -                         |
| Transfer u rezerve (Zabilješka 23)              | -                                      | -                                       | 4.930                      | (4.930)                                  | -                         |
| Objavljene dividende (Zabilješka 24)            | -                                      | -                                       | -                          | (2.191)                                  | (2.191)                   |
| <b>Na dan 31. decembra 2009.</b>                | <b>71.560</b>                          | <b>3.912</b>                            | <b>24.432</b>              | <b>13.988</b>                            | <b>113.892</b>            |



## Izveštaj o gotovinskim tokovima

*Za godinu koja je završila 31. decembra 2009. godine*

|                                                                       | <i>Zabilješka</i> | <b>2009.</b><br><b>'000 KM</b> | Prepravljeno<br>2008.<br>'000 KM |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| <b>Gotovinski tok od operativnih aktivnosti</b>                       |                   |                                |                                  |
| Dobit za godinu                                                       |                   | <b>8.989</b>                   | 8.207                            |
| Usklađivanja za:                                                      |                   |                                |                                  |
| Amortizacija i umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme |                   | <b>7.848</b>                   | 8.546                            |
| Amortizacija nematerijalnih stalnih sredstava                         |                   | <b>1.517</b>                   | 2.325                            |
| Prihod od kamata                                                      |                   | <b>(10)</b>                    | (119)                            |
| Rashod od kamata                                                      |                   | <b>1.349</b>                   | 1.780                            |
| Neto gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme              |                   | <b>1.529</b>                   | (14)                             |
| Kretanje finansijskih obaveza po derivativima                         |                   | <b>1.656</b>                   | (594)                            |
|                                                                       |                   | <b>22.878</b>                  | 20.131                           |
| Povećanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja               |                   | <b>(16.530)</b>                | (7.394)                          |
| Smanjenje/ (povećanje) zaliha                                         |                   | <b>1.960</b>                   | (2.574)                          |
| Povećanje obaveza prema dobavljačima i ostalih obaveza                |                   | <b>6.260</b>                   | 789                              |
| Povećanje rezervacija i ostalih dugoročnih obaveza                    |                   | <b>216</b>                     | 112                              |
| Gotovinski tok od operativnih aktivnosti                              |                   | <b>14.784</b>                  | 11.064                           |
| Plaćena kamata                                                        |                   | <b>(1.349)</b>                 | (1.780)                          |
| <b>Neto gotovinski tok od operativnih aktivnosti</b>                  |                   | <b>13.435</b>                  | 9.284                            |
| <b>Ulagačke aktivnosti</b>                                            |                   |                                |                                  |
| Povećanje ulaganja                                                    |                   | <b>(10)</b>                    | (2)                              |
| Nabavka nekretnina, postrojenja i opreme                              |                   | <b>(11.079)</b>                | (3.645)                          |
| Nabavka nematerijalnih sredstava                                      |                   | <b>(739)</b>                   | (801)                            |
| Primici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme                  |                   | <b>55</b>                      | 22                               |
| Primljena kamata                                                      |                   | <b>10</b>                      | 119                              |
| Povrat datih kredita                                                  |                   | <b>1.033</b>                   | 899                              |
| Dati krediti                                                          |                   | <b>(699)</b>                   | (140)                            |
| <b>Neto gotovinski tok od ulagačkih aktivnosti</b>                    |                   | <b>(11.429)</b>                | (3.548)                          |
| <b>Finansijske aktivnosti</b>                                         |                   |                                |                                  |
| Otplata kredita i pozajmica                                           |                   | <b>(17,240)</b>                | (21,770)                         |
| Povećanje kredita i pozajmica                                         |                   | <b>18,220</b>                  | 15,858                           |
| Isplaćene dividende                                                   | 24                | <b>(1,598)</b>                 | -                                |
| <b>Neto gotovinski tok od finansijskih aktivnosti</b>                 |                   | <b>(618)</b>                   | (5.912)                          |
| <b>Neto smanjenje gotovine i ekvivalenata gotovine</b>                |                   | <b>1.388</b>                   | (176)                            |
| Gotovina i ekvivalenti gotovine na početku perioda                    |                   | <b>2.051</b>                   | 2.227                            |
| <b>Gotovina i ekvivalenti gotovine na kraju perioda</b>               | 20                | <b>3.439</b>                   | 2.051                            |

## **Zabilješke (čine sastavni dio finansijskih izvještaja)**

### **1 Izvještajno Društvo**

Bosnalijek d.d. ("Društvo") je dioničko društvo registrovano u Sarajevu u Bosni i Hercegovini. Osnovna djelatnost Društva je proizvodnja i prodaja farmaceutskih proizvoda. Bosnalijek d.d. je na zvaničnoj kotaciji Sarajevske berze - burze.

### **2 Osnova za izradu**

#### **(a) Izjava o usklađenosti**

Finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI").

Finansijski izvještaji su odobreni od Uprave društva 20. aprila 2010. godine.

#### **(b) Osnova za vrednovanje**

Finansijski izvještaji izrađeni su u skladu s konvencijom historijskog troška te ne uzimaju u obzir povećanje tržišne vrijednosti dugotrajne imovine.

#### **(c) Funkcionalna valuta i valuta prezentacije**

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Sve finansijske informacije predstavljene u konvertibilnim markama su zaokružene na najbližu hiljadu.

#### **(d) Korištenje prosudbi i procjena**

Pripremanje finansijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da donosi prosudbe, procjene i pretpostavke koje imaju uticaj na primjenu politika i iznose sredstava, obaveza, prihoda i troškove koji su objavljeni u finansijskim izvještajima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

Procjene, i uz njih vezane pretpostavke se redovno pregledavaju. Promjene u računovodstvenim procjenama se priznaju u razdoblju u kojem je promjena procjene nastala i u budućem periodu ako promjena ima uticaja na buduće periode.

Posebno, informacije o značajnim procjenama neizvjesnosti i kritičnim prosudbama o primjeni računovodstvenih politika koje imaju značajan uticaj na iznose koji su priznati u finansijskim izvještajima su opisane u *Zabilješci 38*.

### 2 Osnova za izradu (nastavak)

#### (e) *Određivanje i prezentacija operativnih segmenata*

Od dana 1. januara 2009. godine Društvo određuje i prikazuje operativne segmente na osnovu informacije koja je interno pružena od strane izvršnog direktora. Ova promjena u računovodstvenoj politici je uslijed usvajanja MSFI 8 Operativni segmenti. Prethodno, operativni segmenti su se određivali i prikazivali u skladu s MRS 14 Izvještavanje po segmentu. Nova računovodstvena politika vezana za objavljivanje segmenata poslovanja je prikazana kako slijedi.

Usporedni podaci o segmentima su ponovo prikazani u skladu s prelaznim zahtjevima standarda. Budući da promjena u računovodstvenoj politici isključivo utiče na aspekte prezentacije i objavljivanja, nema uticaja na zaradu po dionici.

Segment poslovanja je sastavni dio Društva koja se bavi poslovnim aktivnostima od kojih ostvaruje prihod i troškove, uključujući prihod i troškove vezano za transakcije s bilo kojim drugim sastavnim dijelom Grupe. Rezultat poslovanja segmenta redovno se pregledava od strane izvršnog direktora, kako bi se donijele odluke o alokaciji resursa segmentu i ocijenio njegov rezultat, za koji su dostupni određeni finansijski podaci. Rezultati segmenta koji se izvještavaju izvršnom direktoru sadrže stavke koje se direktno vežu za segment tako i one koje se mogu alocirati na prihvatljiv način. Stavke koje se ne mogu alocirati uglavnom se sastoje od imovine društva (naročito sjedište Društva), troškova glavnog ureda, finansijski troškovi i poreskih sredstava i obaveza. Kapitalni izdaci su suma troškova nastalih za nabavku nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih sredstava isključujući goodwill, nastali tokom perioda.

#### (f) *Prezentacija finansijskih izvještaja*

Društvo primjenjuje izmijenjeni MRS 1 Prezentacija finansijskih izvještaja (2007.), koji je stupio na snagu 1. januara 2009. godine. Posljedica ovoga je da Društvo prikazuje sve promjene vlasništva unutar kapitala u izvještaju o promjenama u kapitalu, dok se sve promjene unutar kapitala nevezane za vlasništvo prikazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Usporedni podaci su ponovo prikazani, kako bi bili u skladu s izmijenjenim standardom. Obzirom da promjena u računovodstvenoj politici utiče isključivo na aspekte prezentacije, nema uticaja na zaradu po dionici.

### 3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike navedene ispod su primjenjivane konstantno i dosljedno u svim periodima koji su prezentirani u ovim finansijskim izvještajima.

Gdje je to bilo neophodno, komparativni podaci su reklasificirani i prepravljani kao što je objašnjeno u *Zabilješci 5* kako bi se postigla konzistentnost u objavljivanju sa iznosima tekućeg perioda i drugim objavama.

#### (a) Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti Društva upotrebom kursne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunate su upotrebom kursa važećeg na taj dan. Dobici ili gubici od kursnih razlika, koji nastaju prilikom izmirenja tih transakcija te dobiti ili gubici nastali prilikom preračuna monetarne imovine i obaveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u bilansu uspjeha.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazane po historijskoj vrijednosti, preračunavaju se u mjernu valutu po tečajevima stranih valuta važećim na dan utvrđivanja historijske vrijednosti. Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po historijskom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

#### (b) Finansijski instrumenti

##### (i) *Nederivativni finansijski instrumenti*

Nederivativni finansijski instrumenti čine potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčani ekvivalenti, zajmovi i krediti kao i obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze.

Nederivativni finansijski instrumenti se početno vrednuju po njihovoj fer vrijednosti, uvećanoj za transakcijske troškove, u slučaju finansijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Nederivativni finansijski instrumenti se naknadno mjere na način koji je niže opisan.

Finansijski instrument se priznaje ukoliko Društvo postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uslovi instrumenta. Finansijska imovina prestaje se priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Društva na novčane tokove od finansijske imovine, te ako Društvo prenese finansijsku imovinu bez zadržavanja kontrole ili prenese sve rizike i koristi povezane s tom imovinom. Redovna nabavka i prodaja finansijske imovine priznaje se na datum trgovine odnosno na datum kada se Društvo obaveže kupiti ili prodati imovinu. Finansijske obaveze prestaju se priznavati ako je ugovorna obaveza podmirena, ispravljena ili je istekla.

Gotovina i ekvivalenti gotovine obuhvataju gotovinu i depozite po viđenju za potrebe pripreme izvještaja o gotovinskim tokovima i bilans stanja.

Način obračuna finansijskih prihoda i rashoda je obuhvaćen u *Zabilješci 3(k)*.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja se mjere po amortiziranom trošku umanjeno za ispravku vrijednosti (vidjeti *Zabilješku 3(f)*).

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze kao i obaveze po kamatonosnim kreditima i pozajmicama vrednuju se po amortiziranom trošku.

##### (ii) *Derivativni finansijski instrumenti*

Derivativni finansijski instrumenti uključuju opciju ponovne kupovine dionica društva od strane Društva kao što je opisano u *Zabilješci 31*. Opcija se mjeri po fer vrijednosti, a promjene u fer vrijednosti se priznaju u bilansu uspjeha.

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (b) Finansijski instrumenti (nastavak)

##### (iii) Upisani kapital

##### Iskup upisanog kapitala

Kada se vrši iskup dioničkog kapitala, iznos naknade zajedno sa direktnim troškovima koji su mu pripisani, se priznaje kao umanjene temeljnog kapitala. Iskupljene dionice se prikazuju kao vlastite dionice i prezentirane su kao umanjene od ukupnog iznosa temeljnog kapitala.

#### (c) Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (i) Priznavanje i vrednovanje

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjene vrijednosti sredstava (pogledati *Zabilješku 3 (f)*).

Trošak uključuje izdatke koji se mogu direktno pripisati sticanju sredstva. Troškovi pozajmljivanja koji nisu direktno vezani za nabavku, izgradnju ili proizvodnju kvalificiranog sredstva priznaju se u bilansu uspjeha koristeći metodu efektivne kamatne stope.

##### (ii) Naknadni izdaci

Zamjenski trošak dijela nekretnina, postrojenja i opreme se priznaje kao sredstvo ukoliko je izvjesno da će Društvo imati buduće ekonomske koristi od tog sredstva i da je trošak sredstva moguće pouzdano izmjeriti. Trošak svakodnevnog održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se u bilansu uspjeha kada nastane.

##### (iii) Amortizacija

Amortizacija se priznaje u bilansu uspjeha primjenom linearne metode otpisa tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek trajanja sredstava je slijedeći:

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Zgrade                                | 7 do 33 godina |
| Postrojenja i oprema i motorna vozila | 3 do 15 godina |

Na datum izvještavanja ponovo se procjenjuje valjanost metode obračuna amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti sredstva.

#### (d) Nematerijalna sredstva

##### (i) Nematerijalna sredstva

Nematerijalna sredstva su početno vrednovana po trošku. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna sredstva se vrednuju po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti ako ga ima, u skladu sa *Zabilješkom 3(f)*. Stopa amortizacije koja se koristi za nematerijalna sredstva je zasnovana na korisnom vijeku trajanja nematerijalnih sredstava.

##### (ii) Naknadni izdaci

Naknadni izdaci vezani uz nematerijalnu imovinu, kapitaliziraju se samo kada povećavaju buduću ekonomsku korist pripadajuće imovine. Svi ostali izdaci, uključujući izdatke za interno razvijeni goodwill i brand, prikazani su u bilansu uspjeha kao trošak u razdoblju kada su nastali.

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (d) Nematerijalna sredstva (nastavak)

##### (iii) Amortizacija

Amortizacija se izračunava korištenjem linearne metode otpisa i prikazuje u bilansu uspjeha tokom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine, od datuma kada su sredstva raspoloživa za upotrebu.

Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine za tekući i komparativne periode je kako slijedi:

|          |          |
|----------|----------|
| Software | 3 godine |
| Licence  | 5 godina |

Na datum izvještavanja ponovo se procjenjuje valjanost metode obračuna amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti sredstava.

##### (iv) Istraživanje i razvoj

Izdaci za istraživanje, poduzeto s ciljem sticanja novih naučnih i tehničkih znanja i razumijevanja istih, priznaju se u bilansu uspjeha kada su nastali.

Razvojne aktivnosti uključuju planiranje i razvoj novih ili unaprjeđenje postojećih proizvoda i procesa. Troškovi razvoja se kapitaliziraju samo ako mogu biti pouzdano izmjereni, ako su proizvodi i procesi tehnički i komercijalno izvodivi, ako je buduća ekonomska korist izvjesna, i ako Društvo ima neophodne resurse da dovrši razvoj i koristi rezultat nastalog sredstva ili da ga proda. Kapitalizirani troškovi razvoja uključuju troškove materijala, direktnog rada, indirektnih troškove koji se direktno mogu pripisati pripremi sredstva za namjeravanu upotrebu. Ostali troškovi razvoja se priznaju u bilansu uspjeha kada su nastali.

Kapitalizirani troškovi razvoja se vrednuju po trošku umanjeno za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

#### (e) Zalihe

Zalihe se vrednuju po vrijednosti nižoj od troška ili neto prodajne vrijednosti. Zalihe su vrednovane po trošku nabavke, uključuju sve troškove koji su potrebni za dovođenje zaliha u stanje spremno za upotrebu, koristeći metod prosječnog ponderisanog troška.

U slučaju gotovih proizvoda i proizvodnje u toku, trošak uključuje odgovarajući dio općih proizvodnih troškova zasnovan na normalnom kapacitetu poslovanja. Neto prodajna vrijednost je procijenjena prodajna cijena u normalnom toku poslovanja umanjena za procijenjene troškove kompletiranja i prodaje zaliha.

#### (f) Umanjenje vrijednosti sredstava

Knjigovodstveni iznos imovine Društva, osim zaliha (*vidi računovodstvenu politiku (e)*), i odgođene poreske imovine pregledava se na svaki datum bilanca stanja kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Nadoknadivi iznos nematerijalne imovine sa neograničenim vijekom upotrebe i nematerijalne imovine koja još nije u upotrebi procjenjuje se na svaki datum bilanca.

Imovina koja podliježe obračunu amortizacije se pregledava za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju da knjigovodstvena vrijednost sredstva možda neće biti nadoknadiiva.

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (f) Umanjenje vrijednosti sredstava (nastavak)

Gubitak uslijed umanjenja priznaje se kada knjigovodstveni iznos sredstva ili jedinice koja stvara gotovinu prelazi nadoknadivi iznos. Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti priznaje se u bilansu uspjeha.

Društvo razmatra dokaze o umanjenju vrijednosti za potraživanja na specifična sredstva i na kolektivnoj razini. Sva pojedinačno značajna potraživanja su procijenjena za specifične vrijednosti. Sva pojedinačno značajna potraživanja čija vrijednost nije posebno umanjena onda se kolektivno procjenjuje zbog umanjenja vrijednosti koja je nastala, ali još uvijek nije identificirana. Potraživanja koja nisu pojedinačno značajna kolektivno se procjenjuje zbog umanjenja vrijednosti potraživanja grupišući zajedno potraživanja sa sličnim karakteristikama rizika. Pri procjeni kolektivnog umanjenja vrijednosti Društvo koristi historijski trend mogućnosti gubitka, vremenski povrata i vrijednosti nastalog gubitka, prilagođen procjeni Uprave o tome da li su trenutni ekonomski i kreditni uslovi takvi da će stvarni gubitci vjerovatno biti veći ili manji nego što sugerira historijski trend.

Za te potrebe testiranja umanjenja vrijednosti, sredstva koja se ne mogu testirati pojedinačno su grupisana zajedno u najmanju jedinicu koja stvara gotovinu koja je u velikoj mjeri neovisna od gotovine drugih sredstava ili skupina sredstava ("jedinica koja stvara gotovinu, ili CGU").

Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti koji se odnosi na jedinice koje stvaraju gotovinu se alocira prvo da bi smanjio knjigovodstvenu vrijednost goodwill-a alociranog na jedinicu koja stvara gotovinu (ili grupu jedinica) a onda na ostala sredstva u tim jedinicama (ili grupama jedinica) na proporcionalnoj osnovi.

##### (i) Izračun nadoknadivog iznosa

Nadoknadivi iznos ulaganja Društva koja se drže do dospjeća te potraživanja koja se vode po amortiziranom trošku utvrđuje se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom (odnosno, efektivnom kamatom stopom izračunatom prilikom početnog vrednovanja te finansijske imovine). Tekuća potraživanja se ne diskontuju.

Nadoknadivi iznos ostale imovine je neto utrživa vrijednost ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih gotovinskih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja reflektira procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizika karakterističnih za tu imovinu. Za imovinu koja ne generira nezavisne gotovinske tokove, nadoknadivi iznos se određuje za jedinicu za stvaranje gotovine u koju sredstvo pripada.

##### (ii) Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na vrijednosne papire koji se drže do dospjeća ili na potraživanja koja se iskazuju po amortiziranom trošku ukida se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nastalim nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat.

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na goodwill se ne ukida.

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na ostala sredstva ukida se ukoliko postoje indikacije da umanjenje vrijednosti više ne postoji i ukoliko je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se do iznosa koji ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, nakon umanjenja za amortizaciju, da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(g) Rezervisanja**

Rezervacije se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obavezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odliv resursa radi podmirivanja obaveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obaveze.

Iznosi rezervisanja se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih gotovinskih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obavezu.

#### **(h) Krediti i pozajmice**

##### *(i) Kamatonosni krediti i pozajmice*

Kamatonosni krediti i pozajmice se početno priznaju po fer vrijednosti primljenog novca umanjenom za pripadajuće transakcijske troškove. U budućim razdobljima, kamatonosni krediti i pozajmice se iskazuju po amortizacionom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Svaka razlika između primitaka (umanjeno za transakcijske troškove) i vrijednosti po dospijeću se priznaje u bilansu uspjeha tokom trajanja pozajmice primjenom efektivne kamatne stope.

#### **(i) Primanja uposlenih**

##### *(i) Obvezni doprinosi u penzioni fond*

Obveze za doprinose u obvezni penzioni fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali, odnosno u razdoblju u kojem su usluge pružene od strane zaposlenika.

##### *(ii) Otpremnine za penzije*

Neto obaveza Društva u odnosu na otpremnine za penzije je iznos budućih koristi koje su zaposlenici zaradili u zamjenu za njihove usluge u tekućem i prethodnim razdobljima, a koje se diskontuju na sadašnju vrijednost. Diskontna stopa je prosječna kamatna stopa Komercijalnih banaka na kredite čiji su rokovi dospijeca približno jednaki rokovima i uslovima obaveza Društva.

##### *(iii) Isplate po osnovu dionica*

Društvo dodjeljuje dionice svojim uposlenim u skladu sa lokalnim zakonodavstvom. Fer vrijednost dodijeljenih dionica na dan dodjeljivanja, priznaje se kao umanjenje zadržane dobiti uz uvećanje vlasničkog kapitala po nominalnoj vrijednosti a razlika između nominalne i fer vrijednosti dionica se priznaje kao dionička premija. Fer vrijednost obaveza prema uposlenima u pogledu dodijeljenih dionica koja će biti plaćena u gotovini, priznaje se kao trošak uposlenih uz istovremeno uvećanje obaveze, tokom perioda kada uposleni postaju bezuslovno ovlašteni da budu isplaćeni. Obaveza se procjenjuje na svaki datum izvještavanja i datum izvršenja. Promjene u fer vrijednosti obaveze priznaju se kao troškovi uposlenih u bilansu uspjeha.



### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(j) Prihodi**

##### ***Prodati proizvodi i usluge***

Prihodi od prodaje proizvoda se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja umanjeno za povrate robe, rezervisanja, trgovačke popuste i količinske rabate. Prihodi od prodaje proizvoda se priznaju kada su na kupca preneseni značajni rizici i koristi vlasništva, kada je vjerovatno da će transakcija biti praćena prilivom ekonomske koristi, kada se troškovi i mogući povrati robe mogu pouzdano izmjeriti i kada Društvo ne zadržava uticaj na upravljanje i kontrolu nad prodanom robom.

Prihodi od usluga se priznaju u razdoblju u kojem su usluge izvršene u skladu s postotkom dovršenosti na dan bilansa stanja.

Prihodi od prodaje dobara i usluga su priznati na dan kada su dobra i usluge isporučene i predstavljaju neto fakturisanu vrijednost bez PDV.

#### **(k) Finansijski prihodi i rashodi**

Finansijski prihodi priznaju prihode od kamata od uložених sredstva (uključujući i finansijska sredstva spremna za prodaju) i pozitivne promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata prema fer vrijednosti u bilansu uspjeha. Prihod od kamata priznaju se kada se akumuliraju u bilansu uspjeha, i obračunavaju se koristeći metod efektivne kamatne stope.

Finansijski troškovi priznaju fer vrijednost rashoda od kamata po kreditima, popusta na rezerve i negativnih promjena u fer vrijednosti finansijskih instrumenata kroz bilans uspjeha. Troškovi pozajmice koji se direktno pripisuju akviziciji, izgradnji ili proizvodnji kvalifikovane imovine priznaju se u bilansu uspjeha prema metodi efektivne kamatne stope. A dobitak ili gubitak u stranim valutama se priznaju po neto osnovi.

#### **(l) Plaćanja najma**

Plaćanja operativnog najma su priznata u bilansu uspjeha kroz vijek trajanja najma. Primljene olakšice plaćanja najma su priznate kao integralni dio ukupnog troška najma, tokom vijeka trajanja najma.

#### **(m) Porez na dobit**

Porez na dobit obračunava se temeljem prijavljenih prihoda prema zakonima i propisima Federacije Bosne i Hercegovine.

Porez na dobit sadrži tekući porez i odgođeni porez. Porez na dobit iskazuje se u bilansu uspjeha osim poreza koji se odnosi na stavke unutar glavnice, kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obavezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilansa stanja i sva usklađenja porezne obaveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilansa stanja. Odloženi porez se mjeri prema poreskim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene na privremene razlike kada budu promijenjene, zasnovano na zakonima koji su doneseni ili suštinski doneseni do dana izvještaja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerovatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dovoljna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerovatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (n) Zarada po dionici

Društvo predstavlja osnovnu zaradu po dionici (EPS) za svoje obične dionice. Osnovna zarada po dionici se izračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka namijenjenog redovnim dioničarima Društva sa ponderisanim prosječnim brojem dionica tokom perioda. Razrijeđena zarada po dionici se određuje usklađivanjem dobiti ili gubitka namijenjenog redovnim dioničarima i ponderisanog prosječnog broja redovnih dionica, ispravljenog za vlastite dionice za efekte svih potencijalnih razrijeđenih redovnih dionica.

#### (o) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji još nisu obvezni za Društvo za razdoblje koje počinje na dan ili nakon 31. decembra 2009. godine, i koje Društvo nije primijenilo u pripremi finansijskih izvještaja. Društvo nije napravilo procjenu mogućeg efekta, ukoliko on postoji, na finansijski izvještaj u 2010. godini.

### 4 Određivanje fer vrijednosti

Brojne računovodstvene politike Društva zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za finansijska i nefinansijska sredstva i obaveze. Fer vrijednosti korištene za vrednovanje i/ili za potrebe objavljivanja su zasnovane na slijedećim metodama. Tamo gdje je primjenjivo, dodatne informacije o pretpostavkama na kojima su se određivale fer vrijednosti su objavljene u zabilješkama vezanim uz to sredstvo ili obavezu.

#### (i) Depoziti po viđenju

Knjigovodstvena vrijednost depozita po viđenju otprilike je jednaka njihovoj fer vrijednosti prvenstveno zbog toga što su ti depoziti najbliži gotovini.

#### (ii) Potraživanja od kupaca i obaveze prema dobavljačima

Tekuća vrijednost potraživanja od kupaca i obaveza prema dobavljačima je približno jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog kratkog perioda dospjeća ovih finansijskih instrumenata.

Fer vrijednost dugoročnih potraživanja je procijenjena kao sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, diskontovanih tržišnom kamatnom stopom na datum izvještavanja kao što je opisano u Zabilješci 17.

Potraživanja od kupaca se procjenjuju na svaki datum bilanca i podliježu ispravci vrijednosti u skladu sa procjenom mogućnosti naplate navedenih iznosa. Svaki kupac se procjenjuje pojedinačno na osnovu ročnosti na datum dospjeća.

#### (iii) Nederivativne finansijske obaveze

Fer vrijednost koja se određuje za potrebe objavljivanja, izračunava se na bazi sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova vezanih za glavniciu i kamatu, diskontiranih tržišnom kamatnom stopom na dan izvještavanja.

#### (iv) Primanja zaposlenih

Dugoročne obaveze prema uposlenima određuju se na način da se procijeni koliki će biti broj uposlenih prema kojima će obaveza biti plativa kao i koliki će biti procijenjeni trošak i diskontna stopa.

#### (v) Isplate po osnovu dionica

Društvo dodjeljuje dionice radnicima iz zadržane dobiti. Društvo priznaje ovu transakciju po fer vrijednost tih dionica na dan dodjele. Društvo priznaje trošak uposlenih kao trošak i stvara obavezu po fer vrijednosti svojih dionica na datum bilansa stanja.

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 5 Ispravke prethodnog perioda

|                                                | <i>Zabilješka</i> | Po izvještaju<br>31. decembra<br>2008. godine<br>'000 KM | Ispravke<br>'000 KM | Prepravljeno<br>31. decembra<br>2008. godine<br>'000 KM | Prepravljeno<br>1. januara<br>2008. godine<br>'000 KM |
|------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>KAPITAL I OBAVEZE</b>                       |                   |                                                          |                     |                                                         |                                                       |
| <b>Kapital</b>                                 |                   |                                                          |                     |                                                         |                                                       |
| Upisani kapital                                |                   | 71.742                                                   | -                   | 71.742                                                  | 52.945                                                |
| Dionička premija                               |                   | 3.912                                                    | -                   | 3.912                                                   | -                                                     |
| Zakonske rezerve                               |                   | 19.502                                                   | -                   | 19.502                                                  | 31.537                                                |
| Zadržana dobit                                 | a)                | 12.318                                                   | (380)               | 11.938                                                  | 14.405                                                |
| <b>Ukupni kapital</b>                          |                   | <b>107.474</b>                                           | <b>(380)</b>        | <b>107.094</b>                                          | <b>98.887</b>                                         |
| <b>Netekuće obaveze</b>                        |                   |                                                          |                     |                                                         |                                                       |
| Kredit i pozajmice                             | b)                | 6.764                                                    | (5.605)             | 1.159                                                   | 1.077                                                 |
| <b>Ukupno netekuće obaveze</b>                 |                   | <b>7.689</b>                                             | <b>(5.605)</b>      | <b>2.084</b>                                            | <b>1.890</b>                                          |
| <b>Tekuće obaveze</b>                          |                   |                                                          |                     |                                                         |                                                       |
| Obaveze prema dobavljačima<br>i ostale obaveze | a)                | 16.931                                                   | 380                 | 17.311                                                  | 16.522                                                |
| Kredit i pozajmice                             | b)                | 17.220                                                   | 5.605               | 22.825                                                  | 28.819                                                |
| <b>Ukupne tekuće obaveze</b>                   |                   | <b>41.799</b>                                            | <b>5.985</b>        | <b>47.784</b>                                           | <b>53.583</b>                                         |
| <b>Ukupno kapital i obaveze</b>                |                   | <b>156.962</b>                                           | <b>-</b>            | <b>156.962</b>                                          | <b>154.360</b>                                        |

Ispravke komparativnih podataka bilansa stanja odnose se na slijedeće:

- a) Ispravka u vrijednosti od 380 hiljada KM je rezultat poreske inspekcije iz marta 2009. rezultat ove inspekcije je da je Društvo obavezno Poreskoj upravi uplatiti dodatni iznos poreza koji se odnosi na period od 2004. do 2007. godine. Uprava vjeruje da je ova obaveza trebala biti priznata u finansijskim izvještajima od 2004. do 2007. i shodno tome, da ovo treba tretirati kao grešku prethodnog perioda.
- b) Društvo je prepravilo kredite iz netekućih u tekuće obaveze za 5.605 hiljada KM na dan 31. decembar 2008. godine (1. januar 2008. godine: 8.097 hiljada KM), zbog povrede ugovornih odredbi kredita (vidi *Zabilješku* 36), što može zahtijevati prijevremenu otplatu dugoročnog kredita. Uprava Društva vjeruje da povrede ugovorenih odredbi kredita neće rezultirati zahtjevom za prijevremenu otplatu.

## Zabilješke (nastavak)

### 6 Geografski segmenti

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

Društvo ima četiri izvještajna geografska segmenta u kojima prodaje svoje proizvode, ali proizvodni pogoni nalaze se u Bosni i Hercegovini. U predstavljanju informacija na temelju geografskih segmenata, prihodi po segmentu temelji se na geografskom položaju kupaca. Sredstava segmenata temelje se na geografskoj lokaciji imovine.

|                                           | Bosna i Hercegovina |              | Ex Jugoslavija i Albanija |              | Istočna Europa i Rusija |              | Srednji Istok i Afrika |            | Ukupno          |                |
|-------------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|-------------------------|--------------|------------------------|------------|-----------------|----------------|
|                                           | 2009                | 2008         | 2009                      | 2008         | 2009                    | 2009         | 2009                   | 2008       | 2009            | 2008           |
|                                           | '000 KM             | '000 KM      | '000 KM                   | '000 KM      | '000 KM                 | '000 KM      | '000 KM                | '000 KM    | '000 KM         | '000 KM        |
| Prihodi                                   | 69.858              | 69.775       | 12.246                    | 11.237       | 25.996                  | 19.148       | 1.451                  | 6.968      | 109.551         | 107.128        |
| Troškovi prodaje                          | (27.244)            | (27.334)     | (4.519)                   | (4.516)      | (6.798)                 | (6.194)      | (330)                  | (4.419)    | (38.891)        | (42.463)       |
| Bruto dobit                               | 42.614              | 42.441       | 7.727                     | 6.721        | 19.198                  | 12.954       | 1.121                  | 2.549      | 70.660          | 64.665         |
| Ostali operativni prihod                  | 1.132               | 208          | -                         | -            | -                       | -            | -                      | -          | 1.132           | 208            |
| Administrativni i distributivni troškovi  | (24.733)            | (23.375)     | (3.700)                   | (3.551)      | (11.478)                | (7.859)      | (1.293)                | (2.203)    | (41.204)        | (36.988)       |
| Amortizacija                              | (8.888)             | (10.457)     | (121)                     | (130)        | (345)                   | (281)        | (12)                   | (3)        | (9.366)         | (10.871)       |
| <b>Rezultat od operativnih aktivnosti</b> | <b>10.125</b>       | <b>8.817</b> | <b>3.906</b>              | <b>3.040</b> | <b>7.375</b>            | <b>4.814</b> | <b>(184)</b>           | <b>343</b> | <b>21.222</b>   | <b>17.014</b>  |
| <b>Neraspoređeni troškovi</b>             |                     |              |                           |              |                         |              |                        |            |                 |                |
| Troškovi istraživanja i razvoja           |                     |              |                           |              |                         |              |                        |            | (3.482)         | (3.272)        |
| Ostali rashodi                            |                     |              |                           |              |                         |              |                        |            | (5.796)         | (4.099)        |
| Neto finansijski rashodi                  |                     |              |                           |              |                         |              |                        |            | (2.955)         | (1.436)        |
| <b>Ukupni neraspoređeni troškovi</b>      |                     |              |                           |              |                         |              |                        |            | <b>(12.233)</b> | <b>(8.807)</b> |
| <b>Dobit prije poreza po segmentu</b>     |                     |              |                           |              |                         |              |                        |            | <b>8.989</b>    | <b>8.207</b>   |
| Sredstva po segmentu                      | 145.146             | 137.506      | 16.119                    | 7.774        | 11.531                  | 11.319       | 668                    | 363        | 173.464         | 156.962        |
| Obaveze po segmentu                       | 59.572              | 49.868       | -                         | -            | -                       | -            | -                      | -          | 59.572          | 49.868         |

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 7 Prihodi od prodaje

|                        | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|------------------------|------------------|------------------|
| Domaća prodaja         | 69.747           | 69.652           |
| Prodaja u inostranstvu | 38.805           | 37.353           |
| Usluge pružene         | 999              | 123              |
|                        | <hr/>            | <hr/>            |
|                        | 109.551          | 107.128          |
|                        | <hr/>            | <hr/>            |

### 8 Ostali operativni prihod

|                                                   | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 55               | 14               |
| Primljena knjižna odobrenja                       | 498              | -                |
| Otpuštanje rezervacija za sudske sporove          | 100              | -                |
| Ostali prihodi                                    | 479              | 194              |
|                                                   | <hr/>            | <hr/>            |
|                                                   | 1.132            | 208              |
|                                                   | <hr/>            | <hr/>            |

### 9 Ostali rashodi

|                                                        | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Rashodi od otpisa zaliha                               | 1.292            | 937              |
| Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme | 1.432            | 6                |
| Neto ispravka vrijednosti potraživanja                 | 301              | 282              |
| Donacije, sponzorstva i stipendije                     | 514              | 1.097            |
| Obračunati troškovi poreza po odbitku                  | -                | 127              |
| Ostali troškovi                                        | 2.257            | 1.650            |
|                                                        | <hr/>            | <hr/>            |
|                                                        | 5.796            | 4.099            |
|                                                        | <hr/>            | <hr/>            |

### 10 Troškovi uposlenih

|                                           | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Plate i ostali troškovi uposlenih         | 20.015           | 17.824           |
| Isplate po osnovu dionica (Zabilješka 26) | 337              | 184              |
| Smanjenje otpremnina                      | (7)              | (41)             |
|                                           | <hr/>            | <hr/>            |
|                                           | 20.345           | 17.967           |
|                                           | <hr/>            | <hr/>            |

Na kraju godine Društvo je imalo 621 uposlenika (2008: 623). Troškovi uposlenih uključuju 2.907 hiljada KM (2008: 2.814 hiljada KM) doprinosa uplaćenih u fond za penziono osiguranje.

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
*Godišnji finansijski izvještaji*  
31. decembar 2009.

### 11 Troškovi po prirodi

Slijedeće stavke su alocirane u odgovarajuće troškove po funkciji u bilansu uspjeha:

|                                                            | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Promjene u zalihama gotovih proizvoda i proizvodnje u toku | (988)            | (1.517)          |
| Sirovine i repromaterijal                                  | 29.041           | 34.249           |
| Troškovi energije                                          | 2.624            | 2.264            |
| Amortizacija materijalnih i nematerijalnih sredstava       | 9.366            | 10.871           |
| Troškovi uposlenih                                         | 20.345           | 17.967           |
| Bonusi i ostala davanja uposlenima                         | 130              | 601              |
| Troškovi konzultantskih usluga                             | 7.769            | 5.385            |
| Naknade članovima Nadzornog odbora                         | 110              | 118              |
| Transportne usluge                                         | 1.752            | 1.485            |
| Održavanje                                                 | 2.320            | 2.664            |
| Troškovi zakupa                                            | 422              | 369              |
| Marketing                                                  | 8.241            | 6.763            |
| Troškovi osiguranja                                        | 588              | 556              |
| Bankarski troškovi                                         | 506              | 597              |
| Troškovi reprezentacije                                    | 5.522            | 5.407            |
| Troškovi službenih putovanja                               | 1.414            | 1.960            |
| Članarine                                                  | 136              | 120              |
| Troškovi telefona                                          | 683              | 920              |
| Ostali troškovi                                            | 2.962            | 2.815            |
|                                                            | <hr/>            | <hr/>            |
|                                                            | 92.943           | 93.594           |
|                                                            | <hr/>            | <hr/>            |

Ukupni troškovi uposlenih koji su alocirani u troškove prodatih proizvoda za godinu iznose 6.703 hiljade KM (2008: 6.415 hiljada KM).

### 12 Neto finansijski rashodi

|                                                | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Prihod od kamata                               | 10               | 97               |
| Neto smanjenje obaveze po derivativima         | -                | 594              |
| Ispravka dugoročnih depozita na fer vrijednost | 130              | 22               |
| Bruto dobici po kursnim razlikama              | 121              | 246              |
|                                                | <hr/>            | <hr/>            |
| Finansijski prihodi                            | 261              | 959              |
|                                                | <hr/>            | <hr/>            |
| Rashodi od kamata                              | (1.349)          | (1.780)          |
| Neto povećanje obaveze po derivativima         | (1.656)          | -                |
| Bruto rashodi po kursnim razlikama             | (211)            | (615)            |
|                                                | <hr/>            | <hr/>            |
| Finansijski rashodi                            | (3.216)          | (2.395)          |
|                                                | <hr/>            | <hr/>            |
| Neto finansijski rashodi                       | (2.955)          | (1.436)          |
|                                                | <hr/>            | <hr/>            |

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
*Godišnji finansijski izvještaji*  
31. decembar 2009.

### 13 Porez na dobit

Slijedi usklađenje poreza na dobit na efektivne porezne stope:

|                                           | <b>2009.</b><br><b>'000 KM</b> | 2008.<br>'000 KM |
|-------------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Dobit prije poreza                        | <b>8.989</b>                   | 8.207            |
|                                           | <hr/>                          | <hr/>            |
| Porez na dobit po stopi od 10%            | <b>899</b>                     | 821              |
| Porezno nepriznati troškovi               | <b>506</b>                     | 605              |
| Porezna olakšica za izvoz                 | <b>(1.405)</b>                 | (1.426)          |
|                                           | <hr/>                          | <hr/>            |
| Porez na dobit                            | -                              | -                |
|                                           | <hr/>                          | <hr/>            |
| Prosječna efektivna stopa poreza na dobit | 0.00%                          | 0.00%            |
|                                           | <hr/> <hr/>                    | <hr/> <hr/>      |

## Zabilješke (nastavak)

*Bosnalijek d.d.*  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 14    Nekretnine, postrojenja i oprema

|                                                                | <b>Zemljište i<br/>zgrade<br/>'000 KM</b> | <b>Postrojenja<br/>i oprema<br/>'000 KM</b> | <b>Sredstva u<br/>izgradnji<br/>'000 KM</b> | <b>Ukupno<br/>'000 KM</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|
| <i><b>Nabavna vrijednost</b></i>                               |                                           |                                             |                                             |                           |
| <b>Na dan 1. januar 2008.</b>                                  | <b>92.061</b>                             | <b>55.300</b>                               | <b>1.873</b>                                | <b>149.234</b>            |
| Povećanja                                                      | -                                         | -                                           | 3.639                                       | 3.639                     |
| Otuđenja                                                       | -                                         | (790)                                       | -                                           | (790)                     |
| Transferi                                                      | 198                                       | 3.048                                       | (3.246)                                     | -                         |
| <b>Na dan 31. decembar 2008.</b>                               | <b>92.259</b>                             | <b>57.558</b>                               | <b>2.266</b>                                | <b>152.083</b>            |
| <b>Na dan 1. januar 2009.</b>                                  | <b>92.259</b>                             | <b>57.558</b>                               | <b>2.266</b>                                | <b>152.083</b>            |
| Povećanja                                                      | -                                         | -                                           | 11.079                                      | 11.079                    |
| Otuđenja                                                       | (2.150)                                   | (1.032)                                     | -                                           | (3.182)                   |
| Transferi                                                      | 600                                       | 3.005                                       | (3.605)                                     | -                         |
| <b>Na dan 31. decembar 2009.</b>                               | <b>90.709</b>                             | <b>59.531</b>                               | <b>9.740</b>                                | <b>159.980</b>            |
| <i><b>Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti</b></i> |                                           |                                             |                                             |                           |
| <b>Na dan 1. januar 2008.</b>                                  | <b>31.439</b>                             | <b>30.211</b>                               | -                                           | <b>61.650</b>             |
| Trošak za godinu                                               | 3.745                                     | 4.801                                       | -                                           | 8.546                     |
| Otuđenja                                                       | -                                         | (782)                                       | -                                           | (782)                     |
| <b>Na dan 31. decembar 2008.</b>                               | <b>35.184</b>                             | <b>34.230</b>                               | -                                           | <b>69.414</b>             |
| <b>Na dan 1. januar 2009.</b>                                  | <b>35.184</b>                             | <b>34.230</b>                               | -                                           | <b>69.414</b>             |
| Trošak za godinu                                               | 3.642                                     | 4.206                                       | -                                           | 7.848                     |
| Otuđenja                                                       | (782)                                     | (977)                                       | -                                           | (1.759)                   |
| <b>Na dan 31. decembar 2009.</b>                               | <b>38.044</b>                             | <b>37.459</b>                               | -                                           | <b>75.503</b>             |
| <i><b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b></i>                  |                                           |                                             |                                             |                           |
| Na dan 1. januar 2008.                                         | 60.622                                    | 25.089                                      | 1.873                                       | 87.584                    |
| Na dan 31. decembar 2008.                                      | 57.075                                    | 23.328                                      | 2.266                                       | 82.669                    |
| <b>Na dan 1. januar 2009.</b>                                  | <b>57.075</b>                             | <b>23.328</b>                               | <b>2.266</b>                                | <b>82.669</b>             |
| <b>Na dan 31. decembar 2009.</b>                               | <b>52.665</b>                             | <b>22.072</b>                               | <b>9.740</b>                                | <b>84.447</b>             |

Sredstva u pripremi se odnose na pripremne radove (1.809 hiljada KM), obnovu proizvodnje „Čvrstih oralnih lijekova“ (1.623 hiljade KM), obnovu ostalih građevina (889 hiljada KM), linije pakovanja (4.335 hiljada KM) i ostala sredstva u vrijednosti od 1.804 hiljade KM.

Ukupna amortizacija materijalnih i nematerijalnih sredstava alocirana u troškove prodatih proizvoda iznosi 3.525 hiljada KM (2008: 3.477 hiljada KM).

#### ***Instrumenti osiguranja***

Društvo je založilo postrojenja i opremu neto knjigovodstvene vrijednosti od 45.449 hiljada KM (2008: 32.960 hiljada KM) kao instrument obezbjeđenja po kreditima odobrenim od strane IFC Washington, Uni Credit banka d.d. Mostar, Intesa San Paolo banka d.d. Sarajevo, BOR Banka d.d. Sarajevo i BBI Banka (vidi *Zabilješku 28*).



# Zabilješke (nastavak)

Bosnalijek d.d.  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

## 15 Nematerijalna sredstva

|                                                         | Licence<br>'000 KM | Software<br>'000 KM | Sredstva u<br>pripremi<br>'000 KM | Ukupno<br>'000 KM |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Nabavna vrijednost</b>                               |                    |                     |                                   |                   |
| Na dan 1. januar 2008.                                  | 5.682              | 3.387               | 260                               | 9.329             |
| Povećanja                                               | -                  | -                   | 801                               | 801               |
| Otuđenja i otpisi                                       | -                  | -                   | -                                 | -                 |
| Transferi                                               | 543                | 249                 | (792)                             | -                 |
| Na dan 31. decembar 2008.                               | 6.225              | 3.636               | 269                               | 10.130            |
| Na dan 1. januar 2009.                                  | 6.225              | 3.636               | 269                               | 10.130            |
| Povećanja                                               | -                  | -                   | 739                               | 739               |
| Otuđenja, otpisi i ispravke                             | -                  | (70)                | (143)                             | (213)             |
| Transferi                                               | 476                | 265                 | (741)                             | -                 |
| Na dan 31. decembar 2009.                               | 6.701              | 3.831               | 124                               | 10.656            |
| <b>Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti</b> |                    |                     |                                   |                   |
| Na dan 1. januar 2008.                                  | 3.328              | 2.230               | -                                 | 5.558             |
| Trošak za godinu                                        | 1.549              | 776                 | -                                 | 2.325             |
| Otuđenja i otpisi                                       | -                  | -                   | -                                 | -                 |
| Na dan 31. decembar 2008.                               | 4.877              | 3.006               | -                                 | 7.883             |
| Na dan 1. januar 2009.                                  | 4.877              | 3.006               | -                                 | 7.883             |
| Trošak za godinu                                        | 1.028              | 489                 | -                                 | 1.517             |
| Otuđenja i otpisi                                       | -                  | (52)                | -                                 | (52)              |
| Na dan 31. decembar 2009.                               | 5.905              | 3.443               | -                                 | 9.348             |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>                  |                    |                     |                                   |                   |
| Na dan 1. januar 2008.                                  | 2.354              | 1.157               | 260                               | 3.771             |
| Na dan 31. decembar 2008.                               | 1.348              | 630                 | 269                               | 2.247             |
| Na dan 1. januar 2009.                                  | 1.348              | 630                 | 269                               | 2.247             |
| Na dan 31. decembar 2009.                               | 796                | 388                 | 124                               | 1.308             |

Licence uključuju trošak razvoja i licenciranja novih generičkih proizvoda, od kojih se neki trenutno prodaju a za ostale je budući ekonomski priliv izvjestan. Društvo namjerava i ima dovoljne resurse da završi razvojni proces proizvoda i dalje prodaje te proizvode.

Nematerijalna sredstva u pripremi odnose se na software koji nije stavljen u upotrebu na dan 31. decembra 2009. godine.

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 16 Ulaganja

|                           | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|---------------------------|------------------|------------------|
| MF Invest d.o.o. Sarajevo | 2                | 2                |
| ASA Finance d.d. Sarajevo | 10               | -                |
|                           | <hr/> 12         | <hr/> 2          |
|                           | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |

### 17 Krediti i depoziti

|                                               | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <i><b>Netekući krediti i potraživanja</b></i> |                  |                  |
| Kreditu zaposlenima                           | 14               | 21               |
| Depozit u Intesa San Paolo banci              | 422              | 637              |
| Ostali depoziti i potraživanja                | 126              | 137              |
|                                               | <hr/> 562        | <hr/> 795        |
|                                               | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |
| <i><b>Tekući krediti i depoziti</b></i>       |                  |                  |
| Potraživanja po kreditu od Brštanica d.o.o.   | 600              | 800              |
| Potraživanja po kreditu od Medifarm d.o.o.    | 99               | -                |
| Ostali depoziti i potraživanja                | 13               | 13               |
|                                               | <hr/> 712        | <hr/> 813        |
|                                               | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |

Depozit u Intesa San Paolo banci d.d. Sarajevo fer vrijednosti 422 hiljade KM (2008: 637 hiljada KM) koristi se kao instrument osiguranja za kredite odobrene uposlenima Društva, koji dospijeva 2018. godine sa kamatnom stopom 0,5% godišnje. Nominalna vrijednost depozita je 599 hiljada KM (2008: 899 hiljada KM). Zbog niske kamatne stope, Društvo je priznalo depozit po fer vrijednosti korištenjem diskontne stope od 3,98% (2008: 3.5 %) i priznalo ispravku vrijednosti depozita u iznosu od 130 hiljada KM kao finansijski prihod kroz bilans uspjeha u tekucem periodu.

### 18 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

|                                                  | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Potraživanja od kupaca – bruto                   | 58.738           | 42.601           |
| Potraživanja od kupaca – umanjenje vrijednosti   | (2.159)          | (1.943)          |
|                                                  | <hr/> 56.579     | <hr/> 40.658     |
| Neto potraživanja od kupaca                      | 56.579           | 40.658           |
| Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu       | 1.932            | 2.367            |
| Potraživanja od uposlenih                        | -                | 7                |
| Unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima          | 613              | 146              |
| Avansi za PDV                                    | 497              | -                |
| Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi | 494              | 407              |
|                                                  | <hr/> 60.115     | <hr/> 43.585     |
|                                                  | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 19 Zalihe

|                      | 2009.<br>'000 KM   | 2008.<br>'000 KM   |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Materijal i sirovine | 9.042              | 12.012             |
| Proizvodnja u toku   | 1.505              | 1.510              |
| Gotovi proizvodi     | 9.835              | 8.821              |
|                      | <hr/> 20.382 <hr/> | <hr/> 22.343 <hr/> |

### 20 Gotovina i ekvivalenti gotovine

|                                       | 2009.<br>'000 KM  | 2008.<br>'000 KM  |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gotovina u bankama u KM               | 1.972             | 833               |
| Gotovina u bankama u stranim valutama | 1.355             | 1.057             |
| Gotovina u blagajni                   | 112               | 161               |
|                                       | <hr/> 3.439 <hr/> | <hr/> 2.051 <hr/> |

### 21 Upisani kapital

|                                                                        | 2009.<br>Broj dionica | '000 KM            | 2008.<br>Broj dionica | Prepravljeno<br>'000 KM |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| Obične registrovane dionice po nominalnoj vrijednosti 10 KM po dionici | 7.829.987             | 78.299             | 7.829.987             | 78.299                  |
| Umanjeno za: IFC opciju konverzije (Zabilješka 31)                     | (655.729)             | (6.557)            | (655.729)             | (6.557)                 |
| Umanjeno za: Vlastite dionice (Zabilješka 22)                          | (6.828)               | (182)              | -                     | -                       |
|                                                                        | <hr/> 7.167.430 <hr/> | <hr/> 71.560 <hr/> | <hr/> 7.174.258 <hr/> | <hr/> 71.742 <hr/>      |

### 22 Vlastite dionice

Vlastite dionice su dionice prenesene Društvu od zaposlenika, kako su isti izgubili pravo na ove dionice, a zatim je dio dionica ponovo dodijeljen zaposlenima.

### 23 Rezerve

Društvo je tokom godine 4.930 hiljada KM prebacilo u zakonske rezerve. U skladu sa Zakonom o privrednim društvima Društvo je obavezno imati zakonske rezerve u visini od 25% upisanog kapitala.

### 24 Dividende

Na Skupštini Društva održanoj 20. juna 2009. odobrene su dividende u iznosu od 2.191 hiljada KM iz neto dobiti 2008., što predstavlja 0,28 KM po dionici. Neisplaćeni iznos na dan 31. decembar 2009. je 593 hiljade KM.

**25 Rezervisanja za primanja uposlenih**

|                                                           | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                           | <b>'000 KM</b> | <b>'000 KM</b> |
| <b><i>Netekuća rezervisanja za primanja uposlenih</i></b> |                |                |
| Otpremnine kod penzionisanja                              | <b>516</b>     | 523            |
| Obaveze za isplate po osnovu dionica podmirene u novcu    | <b>437</b>     | 184            |
|                                                           | <hr/>          | <hr/>          |
|                                                           | <b>953</b>     | 707            |
|                                                           | <hr/>          | <hr/>          |
| <b><i>Tekuća rezervisanja za primanja uposlenih</i></b>   |                |                |
| Obaveze za isplate po osnovu dionica podmirene u novcu    | <b>69</b>      | -              |
|                                                           | <hr/>          | <hr/>          |
|                                                           | <b>69</b>      | -              |
|                                                           | <hr/>          | <hr/>          |

**26 Isplate po osnovu dionica**

Na osnovu odluke Skupštine dioničara, 28. juna 2008. godine, Društvo je svojim uposlenim iz zadržane dobiti emitovalo 233.731 dionica. Fer vrijednost dionica na datum dodjele je bila 6.249 hiljada KM koje se sastoje od 233.731 dionice po fer vrijednosti 26,74 KM po dionici. Uposleni kojima su dodijeljene dionice imaju pravo na dividendu i pravo glasa na sastancima Skupštine dioničara. Društvo ima obavezu reotkupa ovih dionica od uposlenih ako se ispune slijedeći uslovi: uposleni moraju ostati u radnom odnosu šest godina od dana izdavanja dionica, i uposleni moraju biti u radnom odnosu u Društvu na datum penzionisanja.

Uposleni koji zadovolje ove uslove mogu prodati ove dionice, po ponderisanoj prosječnoj cijeni za period od prethodnih šest mjeseci samo Društvu prilikom ili nakon umirovljenja. Uposleni koji odu u penziju prije perioda od šest godina imaju pravo prodati svoje dionice, po tržišnoj vrijednosti ali samo Društvu. Uposleni koji prestanu raditi uslijed reorganizacije i restrukturiranja prije isteka perioda od šest godina, moraju prodati dionice samo Društvu prije isteka navedenog perioda. Uposleni koji prestanu raditi uslijed neispunjenja radnih dužnosti gube svoje pravo na dionice i dionice se moraju vratiti bez naknade.

Na 31. decembar 2009. Društvo je priznalo trošak u iznosu od 337 hiljade KM (2008: 185 hiljada KM) kao trošak zaposlenih sa odgovarajućim povećanjem obaveza po osnovu isplata po osnovu dionica. Ovo predstavlja dio fer vrijednosti dionica koja akumulira zaposlenicima do 31. decembra 2009. Društvo procjenjuje da 56% zaposlenika koji učestvuju u navedenoj isplati će zadovoljiti sve uslove.

**27 Rezervisanja**

|                                       | <b>Sudski sporovi</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|
|                                       | <b>'000 KM</b>        |
| Na dan 1. januara 2009.               | 133                   |
| Rezervisanja napravljena tokom godine | -                     |
| Rezervisanja otpuštena tokom godine   | (99)                  |
|                                       | <hr/>                 |
| Na dan 31. decembar 2009.             | <b>34</b>             |
|                                       | <hr/>                 |

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 28 Ostale dugoročne obaveze

|  | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|--|------------------|------------------|
|--|------------------|------------------|

|                          |   |    |
|--------------------------|---|----|
| Ostale dugoročne obaveze | - | 85 |
|--------------------------|---|----|

### 29 Krediti i pozajmice

|  | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|--|------------------|------------------|
|--|------------------|------------------|

#### *Netekuće obaveze*

|                                   |       |       |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Kredit od Bor Banka d.d. Sarajevo | 2.995 | 1.159 |
|-----------------------------------|-------|-------|

|                                        |       |   |
|----------------------------------------|-------|---|
| Kredit od UniCredit Bank d.d. Sarajevo | 1.389 | - |
|----------------------------------------|-------|---|

|  |       |       |
|--|-------|-------|
|  | 4.384 | 1.159 |
|--|-------|-------|

#### *Tekuće obaveze*

|                                                       |       |       |
|-------------------------------------------------------|-------|-------|
| Kredit od Međunarodne Finansijske Korporacije (IFC) * | 5.606 | 8.096 |
|-------------------------------------------------------|-------|-------|

|                                   |     |    |
|-----------------------------------|-----|----|
| Kredit od Bor Banka d.d. Sarajevo | 483 | 77 |
|-----------------------------------|-----|----|

|                                        |     |   |
|----------------------------------------|-----|---|
| Kredit od UniCredit Bank d.d. Sarajevo | 611 | - |
|----------------------------------------|-----|---|

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| Ostali krediti | 13.880 | 14.652 |
|----------------|--------|--------|

|  |        |        |
|--|--------|--------|
|  | 20.580 | 22.825 |
|--|--------|--------|

|                                   |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Ukupno krediti i pozajmice</b> | <b>24.964</b> | <b>23.984</b> |
|-----------------------------------|---------------|---------------|

\* Zbog kršenja IFC kreditnih uvjeta, IFC kredit je klasifikovan kao tekuća obaveza (vidi Zabilješku 36).

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 29 Krediti i pozajmice (nastavak)

Kamatne stope i uslovi vraćanja kredita na dan 31. decembar 2009. su kako slijedi:

| Krediti i pozajmice                                         | Ukupno<br>2009.<br>'000 KM | 1 godina<br>ili manje<br>'000 KM | 1-2<br>godine<br>'000 KM | 2-3<br>godine<br>'000 KM | 3-4<br>godine<br>'000 KM | Više od 4<br>godine<br>'000 KM |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| <i><b>Osigurani</b></i>                                     |                            |                                  |                          |                          |                          |                                |
| <i>Instrumenti sa varijabilnom<br/>kamatnom stopom</i>      |                            |                                  |                          |                          |                          |                                |
| IFC EUR 7.5 miliona. Euribor<br>+3,514%                     | 5.606                      | 5.606                            | -                        | -                        | -                        | -                              |
| UniCredit Bank, EUR 1.023<br>hiljade, 6 mjeseci Euribor +6% | 2.000                      | 611                              | 667                      | 667                      | 55                       | -                              |
| <i>Instrumenti sa fiksnom kamatnom<br/>stopom</i>           |                            |                                  |                          |                          |                          |                                |
| BOR Banka, USD 890 hiljada.<br>7%                           | 1.139                      | 158                              | 170                      | 182                      | 195                      | 434                            |
| BOR Banka, USD 1.722 hiljade.<br>7%                         | 2.339                      | 325                              | 349                      | 374                      | 401                      | 890                            |
| UniCredit Bank, 6,8%                                        | 1.650                      | 1.650                            | -                        | -                        | -                        | -                              |
| Intesa San Paolo banka d.d.. 5,8%                           | 2.600                      | 2.600                            | -                        | -                        | -                        | -                              |
| Intesa San Paolo banka d.d.. 5,8%                           | 2.400                      | 2.400                            | -                        | -                        | -                        | -                              |
| Intesa San Paolo banka d.d.. 5,8%                           | 2.500                      | 2.500                            | -                        | -                        | -                        | -                              |
| Intesa San Paolo banka d.d.. 5,8%                           | 2.730                      | 2.730                            | -                        | -                        | -                        | -                              |
| Bosna Bank International d.d.,<br>6,8%                      | 2.000                      | 2.000                            | -                        | -                        | -                        | -                              |
| <b>Kredit i pozajmice</b>                                   | <b>24.964</b>              | <b>20.580</b>                    | <b>1.186</b>             | <b>1.223</b>             | <b>651</b>               | <b>1.324</b>                   |

Kredit i su osigurani zalogom nad nekretninama i postrojenjima (vidi Zabilješku 14).

### 30 Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze

|                                       | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Obaveze prema inostranim dobavljačima | 8.325            | 7.997            |
| Obaveze prema dobavljačima u zemlji   | 3.311            | 1.939            |
| <b>Obaveze prema dobavljačima</b>     | <b>11.636</b>    | <b>9.936</b>     |
| Obaveze za plate uposlenima           | 3.742            | 2.946            |
| Obračunati troškovi                   | 7.396            | 3.516            |
| Obaveze za PDV                        | -                | 481              |
| Obaveze za dividende                  | 593              | -                |
| Obaveze za primljene avanse           | 539              | -                |
| Ostale obaveze                        | 342              | 432              |
|                                       | <b>24.248</b>    | <b>17.311</b>    |

## Zabilješke (nastavak)

Bosnalijek d.d.  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 31 Derivativni finansijski instrumenti

'000 KM

|                                                       |       |
|-------------------------------------------------------|-------|
| Početno stanje                                        | 7.648 |
| Neto uvećanje fer vrijednosti obaveza po derivativima | 1.656 |
| Krajnje stanje                                        | 9.304 |

IFC ima opciju da proda sve ili dio 655.729 dionica Bosnalijeka u svako doba u periodu izvršenja opcije, a po cijeni na dan izvršenja u skladu s ugovorom. Period izvršenja opcije je do 2012. godine i cijena izvršenja zasnovana je na udjelu vlasništva pomnoženog sa neto prihodom od prodaje prethodne finansijske godine.

### 32 Operativni najam

#### *Primatelj predmeta najma*

Obaveze po ugovorima o operativnom najmu su kako slijedi:

|                   | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|-------------------|------------------|------------------|
| Manje od 1 godine | 385              | 394              |
|                   | 385              | 394              |

Društvo unajmljuje nekoliko poslovnih prostora koje koristi za potrebe svojih predstavništava u Rusiji, Ukrajini, Albaniji i Moldaviji. Također najmovi uključuju poslovne prostore u Sarajevu i na Univerzitetu u Sarajevu. Svi ugovori o najmu su na period od godine dana.

### 33 Upravljanje finansijskim rizikom

#### *Upravljanje rizicima*

Prilikom korištenja finansijskih instrumenta Društvo je izloženo slijedećim finansijskim rizicima:

- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Tržišni rizik

Ova bilješka pruža informacije o izloženosti Društva gore navedenim rizicima, ciljeve Društva, politike te procese mjerenja i upravljanja rizicima kao i upravljanje kapitalom. Detaljnija kvantitativna pojašnjenja su prikazana kroz ove finansijske izvještaje.

#### *(i) Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik od finansijskog gubitka Društva ukoliko kupac ili druga ugovorna strana finansijskog instrumenta ne ispuni svoje ugovorno pravo. Kreditni rizik je uzrokovan isključivo potraživanjima od kupaca.

**33 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)*****Upravljanje rizicima (nastavak)****(ii) Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca za podmirivanje tekućih obveza. Društvo je ubjeđeno da nije značajno izloženo riziku likvidnosti.

*(iii) Tržišni rizik*

Tržišni rizik je rizik promjene tržišnih cijena, poput tečaja, kamatnih stopa i kapitala koja utječe na prihod Društva i vrijednost njegovih finansijskih instrumenata. Društvo je ubjeđeno da nije značajno izloženo tržišnom riziku.

***Upravljanje kapitalom***

Politika Uprave je da održi snažnu kapitalnu osnovu te tako osigura investitore, kreditore i tržišno povjerenje i održi budući razvoj poslovanja. Upravni odbor prati povrat na kapital, koji Društvo definira kao rezultat iz operativne aktivnosti podijeljen sa ukupnim vlasničkim kapitalom, ne uključujući nepovratne povlaštene dionice i manjinski udio.

Koeficijent zaduženosti Društva na kraju izvještajnog perioda je slijedeći:

|                                         | <b>2009.</b>   | 2008.   |
|-----------------------------------------|----------------|---------|
|                                         | <b>'000 KM</b> | '000 KM |
| Ukupne obaveze                          | <b>59.572</b>  | 49.868  |
| Manje: gotovina i novčani ekvivalenti   | <b>(3.439)</b> | (2.051) |
|                                         | <hr/>          | <hr/>   |
| Neto dug                                | <b>56.133</b>  | 47.817  |
|                                         | <hr/>          | <hr/>   |
| Ukupni kapital                          | <b>113.892</b> | 107.094 |
|                                         | <hr/>          | <hr/>   |
| Koeficijent zaduženosti na 31. decembar | <b>0.49</b>    | 0.45    |
|                                         | <hr/>          | <hr/>   |

Nije bilo promjene u načinu upravljanja kapitalom tokom godine.

Izloženost kreditnim, kamatnim i kursnim rizicima javlja se u toku redovnog poslovanja Društva.



## Zabilješke (nastavak)

Bosnalijek d.d.  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 33 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

#### Kreditni rizik

##### Izloženost kreditnom riziku

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku koja na datum izvještavanja iznosi kako slijedi:

|                                 | Zabilješka | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|---------------------------------|------------|------------------|------------------|
| Kredit i potraživanja           | 17,18      | 61.389           | 45.193           |
| Gotovina i ekvivalenti gotovine | 20         | 3.439            | 2.051            |
|                                 |            | <u>64.828</u>    | <u>47.244</u>    |

Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca prema regijama je:

|                                       | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Potraživanja od kupaca u zemlji       | 30.262           | 22.877           |
| Potraživanja od kupaca u inostranstvu | 26.317           | 17.781           |
|                                       | <u>56.579</u>    | <u>40.658</u>    |

Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca prema vrsti kupca je:

|                     | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|---------------------|------------------|------------------|
| Kupci u veleprodaji | 56.579           | 40.658           |
|                     | <u>56.579</u>    | <u>40.658</u>    |

#### Gubici od umanjenja vrijednosti

Starosna struktura potraživanja na datum izvještavanja je kako slijedi:

|                      | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|----------------------|------------------|------------------|
| Nije dospjelo        | 38.371           | 32.062           |
| Dospjelo 0 - 90 dana | 13.088           | 7.226            |
| Starije od 90 dana   | 5.120            | 1.370            |
|                      | <u>56.579</u>    | <u>40.658</u>    |

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 33 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

Promjena u ispravci vrijednosti potraživanja tokom godine su slijedeća:

|                                           | <b>2009.</b><br><b>'000 KM</b> | 2008.<br>'000 KM |
|-------------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Stanje na 1. januar                       | <b>1.943</b>                   | 2.405            |
| Umanjena vrijednost priznata/(stornirana) | <b>216</b>                     | (462)            |
|                                           | <hr/>                          | <hr/>            |
| Stanje na 31. decembar                    | <b>2.159</b>                   | 1.943            |
|                                           | <hr/> <hr/>                    | <hr/> <hr/>      |

#### **Rizik likvidnosti**

U prilogu su ugovorena dospjeća finansijskih obaveza:

| <b>31. decembar<br/>2009.</b>                    | <b>Knjigovod<br/>stvena<br/>vrijednost<br/>'000 KM</b> | <b>Ugovoreni<br/>novčani<br/>tokovi<br/>'000 KM</b> | <b>6<br/>mjeseci<br/>ili manje<br/>'000 KM</b> | <b>6-12<br/>mjeseci<br/>'000 KM</b> | <b>1-2<br/>godine<br/>'000 KM</b> | <b>2-5<br/>godina<br/>'000 KM</b> | <b>Više od<br/>5 godina<br/>'000 KM</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nederivativne finansijske obaveze</b>         |                                                        |                                                     |                                                |                                     |                                   |                                   |                                         |
| Obaveze prema<br>dobavljačima i<br>ostale obveze | <b>11.636</b>                                          | <b>11.636</b>                                       | <b>11.636</b>                                  | -                                   | -                                 | -                                 | -                                       |
| Kamatonosni<br>kredit i<br>pozajmice             | <b>24.964</b>                                          | <b>26.697</b>                                       | <b>5.815</b>                                   | <b>12.695</b>                       | <b>4.020</b>                      | <b>3.456</b>                      | <b>711</b>                              |
| Izdate garancije                                 | <b>1.476</b>                                           | <b>1.795</b>                                        | <b>492</b>                                     | <b>284</b>                          | <b>258</b>                        | <b>322</b>                        | <b>439</b>                              |
|                                                  | <hr/> <hr/>                                            | <hr/> <hr/>                                         | <hr/> <hr/>                                    | <hr/> <hr/>                         | <hr/> <hr/>                       | <hr/> <hr/>                       | <hr/> <hr/>                             |
| <b>31. decembar<br/>2008.</b>                    | <b>Knjigovod<br/>stvena<br/>vrijednost<br/>'000 KM</b> | <b>Ugovoreni<br/>novčani<br/>tokovi<br/>'000 KM</b> | <b>6 mjeseci<br/>ili manje<br/>'000 KM</b>     | <b>6-12<br/>mjeseci<br/>'000 KM</b> | <b>1-2<br/>godine<br/>'000 KM</b> | <b>2-5<br/>godina<br/>'000 KM</b> | <b>Više od 5<br/>godina<br/>'000 KM</b> |
| <b>Nederivativne finansijske obaveze</b>         |                                                        |                                                     |                                                |                                     |                                   |                                   |                                         |
| Obaveze prema<br>dobavljačima i<br>ostale obveze | 9.936                                                  | 9.936                                               | 9.936                                          | -                                   | -                                 | -                                 | -                                       |
| Kamatonosni<br>kredit i<br>pozajmice             | 23.984                                                 | 26.725                                              | 3.451                                          | 15.704                              | 3.090                             | 4.006                             | 474                                     |
| Izdate garancije                                 | 779                                                    | 1.118                                               | 102                                            | 103                                 | 95                                | 285                               | 533                                     |
|                                                  | <hr/> <hr/>                                            | <hr/> <hr/>                                         | <hr/> <hr/>                                    | <hr/> <hr/>                         | <hr/> <hr/>                       | <hr/> <hr/>                       | <hr/> <hr/>                             |

# Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

## 33 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

### Valutni rizik

#### Izloženost valutnom riziku

Društvo se izlaže valutnom riziku prilikom prodaje, nabave i na zaduženjima na koja se obračunavaju kamate koji su denominirani u stranoj valuti. Valuta koja najviše izlaže Društvo ovom riziku je Euro. Protiv ovog rizika Društvo nije ekonomski zaštićeno. Izloženost Društva valutnom riziku izraženog u funkcionalnoj valuti je kako slijedi:

|                                       | 2009<br>'000 KM |               |                |             | 2008<br>'000 KM |              |                |             |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|-------------|-----------------|--------------|----------------|-------------|
|                                       | KM              | EUR           | USD            | Ostalo      | KM              | EUR          | USD            | Ostalo      |
| Kratkoročna potraživanja po kreditima | 1.274           | -             | -              | -           | 1.608           | -            | -              | -           |
| Potraživanja od kupaca                | 32.010          | 26.397        | 331            | -           | 24.233          | 17.995       | 373            | -           |
| Obaveze prema dobavljačima            | (3.311)         | (8.069)       | (224)          | (32)        | (1.939)         | (7.715)      | (267)          | (15)        |
| Kamatonosni krediti i pozajmice       | (13.880)        | (7.606)       | (3.478)        | -           | (14.622)        | (8.127)      | (1.235)        | -           |
| <b>Bruto bilansna izloženost</b>      | <b>16.093</b>   | <b>10.722</b> | <b>(3.371)</b> | <b>(32)</b> | <b>9.280</b>    | <b>2.153</b> | <b>(1.129)</b> | <b>(15)</b> |

Slijedeće značajnije promjene tečaja su bile primjenjive tijekom godine:

|     | Prosječni tečaj |         | Tečaj na datum bilansa |         |
|-----|-----------------|---------|------------------------|---------|
|     | 2009.           | 2008.   | 2009.                  | 2008.   |
| EUR | 1,95583         | 1,95583 | 1,95583                | 1,95583 |
| USD | 1,40855         | 1,33174 | 1,36409                | 1,38731 |

### Kamatni rizik

Na dan bilansa profil kamatne stope na finansijske instrumente Društva na koje se obračunavaju kamate je bio kako slijedi:

|                                                    | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>      |                  |                  |
| Finansijska imovina                                | 1.274            | 1.608            |
| Finansijske obaveze                                | (17.358)         | (15.887)         |
|                                                    | <b>(16.084)</b>  | <b>(14.279)</b>  |
| <b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b> |                  |                  |
| Finansijska imovina                                | -                | -                |
| Finansijska obaveze                                | (7.606)          | (8.097)          |
|                                                    | <b>(7.606)</b>   | <b>(8.097)</b>   |

## Zabilješke (nastavak)

**Bosnalijek d.d.**  
Godišnji finansijski izvještaji  
31. decembar 2009.

### 33 Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

#### *Fer vrijednost*

Fer vrijednost finansijske imovine i obaveza odgovara knjigovodstvenim vrijednostima.

### 34 Zarade po dionici

#### Osnovna i razrijeđena zarada po dionici

|                                   | 2009.       | 2008.       |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Dobit poslije oporezivanja u KM   | 8.989       | 8.207       |
| Prosječan broj dionica u opticaju | 7.827       | 6.505       |
|                                   | <hr/>       | <hr/>       |
| <b>Zarada po dionici (u KM)</b>   | <b>1,15</b> | <b>1,26</b> |
|                                   | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

### 35 Transakcije povezanih stranaka

#### *Primanja Direktora i Izvršnih direktora*

Primanja Uprave i Nadzornog odbora tokom godine su bila kako slijedi:

|                | 2009.<br>'000 KM | 2008.<br>'000 KM |
|----------------|------------------|------------------|
| Bruto plate    | 824              | 884              |
| Bonusi         | 640              | 668              |
| Ostala davanja | 29               | 108              |
|                | <hr/>            | <hr/>            |
|                | <b>1.493</b>     | <b>1.660</b>     |
|                | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |

### 36 Potencijalne obaveze

#### *Bankovne garancije*

Na dan 31. decembra 2009. potencijalne obaveze po osnovu garancija izdati BOR Banci d.d. u iznosu 1.100 hiljada KM (2008: 800 hiljada KM), Intesa Sanpaolo banci d.d. u iznosu 450 hiljada KM (2008: 0) i Triglav BH Osiguranju d.d. u iznosu 300 hiljada KM (2008: 0) odnose se na kredite odobrene trećim licima od ovih banaka, Bosna Bank International d.d. u iznosu od 245 hiljada KM izdati u korist Uprave za indirektno oporezivanje, 31 hiljada KM izdati u korist Zavoda za Zdravstveno Osiguranje i 470 hiljada KM izdati za dobro izvršenje posla u korist Kantonalne agencije za privatizaciju, UniCredit Banka u iznosu od 295 hiljada KM u korist firme SFC Umwelttechnik GmbH Salzburg.

#### *Poreska inspekcija*

U martu 2009. Društvo je bilo predmet poreske inspekcije. Ishod ove inspekcije je da je Društvo obavezno platiti Poreskoj upravi dodatni iznos poreza. Društvo smatra da dodatni iznos poreza u visini od 925 hiljada KM ustanovljen kao rezultat poreske inspekcije, koji se odnosi na period od 2004. do 2008. godine nije opravdan zbog čega je Društvo uputilo žalbu Federalnom Ministarstvu Finansija. Federalno Ministarstvo Finansija je donijelo rješenje kojim odbacuje odluku Poreske uprave i nalaže da ista ponovi inspekciju.

### 36 Potencijalne obaveze (nastavak)

#### *Neispunjavanje uslova definiranih Ugovorom o kreditu sa IFC*

Prema Kreditnom ugovoru između Društva i IFC datiranog 9. juna 2005. godine („Treći kreditni ugovor”). Društvo je obvezno provoditi procedure, voditi prikladne računovodstvene evidencije i prezentirati rezultate poslovanja u skladu sa međunarodno prihvaćenim računovodstvenim standardima i finansijskim uslovima. Uočili smo da Društvo ne ispunjava uslove, obaveze propisane članom VI. sekcija 6.02 koja se odnosi na negativne obaveze u Kreditnom ugovoru između Društva i IFC-a u ugovoru sklopljenom dana 9. juna 2005. godine (“Treći kreditni ugovor”) gdje je riječ o dijelu koji se odnosi na finansijske i računovodstvene uslove. Društvo nije ispunilo slijedeće uslove:

- Transakcije derivatima. Sekcija 6.02 (e);
- Garancije ili obaveze drugih. sekcija 6.02 (f);
- Hipoteke. sekcija 6.02 (g);
- Podružnice i povezana pravna lica. sekcija 6.02 (j).

Zbog gore navedenih neispunjenih uslova IFC kredit je klasifikovan kao kratkoročni kredit, jer za dugoročne kredite prijevremena otplata može biti zatražena.

### 37 Obaveze za ulaganja

Na dan 31. decembra 2009. godine Društvo je imalo kapitalnu obavezu od 10 miliona KM (2008: 10 miliona KM). Društvo je potpisalo ugovor sa KJP ZOI'84 OCS d.o.o. o izgradnji turističkog kompleksa na planini Bjelašnica. Rokovi za izgradnju su dvije godine od datuma kada Društvo dobije sve urbanističke i građevinske dozvole. Društvo još uvijek čeka na saglasnost Vodovoda i Sanitarne inspekcije. Društvo je također dalo garanciju u vrijednosti od 470 hiljada KM za izvršavanje obaveza investicije u korist Kantonalne agencije za privatizaciju.

### 38 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Procjene i prosudbe se neprekidno ocjenjuju i baziraju se na osnovu očekivanih budućih događaja za koje se smatra da su razumni pod datim okolnostima.

Računovodstvene procjene koje Društvo primjenjuje u skladu sa svojim računovodstvenim politikama su navedene kako slijedi:

#### **Rezervisanja**

Rezervisanja su procijenjena na svaki datum bilansa stanja uzimajući u obzir mogućnost budućeg odljeva ekonomskih koristi i neizvjesnosti koje su vezane za obavezu.

#### **Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca se procjenjuju na svaki datum bilansa stanja i vrši se umanjeње vrijednosti u skladu sa procjenom vjerovatnoće naplate tih potraživanja. Stanje svakog kupca se procjenjuje pojedinačno na osnovu starosne strukture dospjelih potraživanja, instrumenata obezbjeđenja plaćanja i procjene naplativosti otvorenih stavki potraživanja.

#### **Porez na dobit**

Obračun poreza na dobit se radi na osnovu interpretacije važećih poreskih zakonskih odredbi od strane Društva. Obračun poreza na dobit koji je naveden u Prijavi poreza na dobit i poreznom bilansu Društva može biti predmetom pregleda i odobrenja od strane poreskih vlasti.

**38 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)*****Fer vrijednost derivatnih instrumenata***

Na dan 31. decembar 2009. Društvo je napravilo rezervisanja za IFC-a put opciju, vidi *Zabilješku 31*. Uprava je mišljenja da su rezervacije za derivativne finansijske instrumente primjerena na osnovu dostupnih informacija.

***Fer vrijednost isplata po osnovu dionica zaposlenima***

Na dan 31. decembar 2009. Društvo je napravilo rezervisanja za isplate uposlenicima po osnovu dionica, vidi *Zabilješku 26*. Uprava je mišljenja da su rezervacije za isplate po osnovu dionica zaposlenima primjerena na osnovu dostupnih informacija.

***Priznavanje prihoda***

Na dan 31. decembra 2009. Društvo je imalo rezerviranja za finansijske i ostale rabate. Takve procjene su zasnovane na analizama postojećih ugovornih obaveza, historijskih trendova i iskustvu Uprave. Uprava vjeruje da su rezerviranja za finansijske i ostale rabate dostatna, temeljem trenutno dostupnih informacija.

**39 Vlasnička struktura**

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

|                                         | <b>31. decembar 2009.</b> |                | 31. decembar 2008.   |             |
|-----------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------------|-------------|
|                                         | Broj dionica<br>‘000      | Vlasništvo     | Broj dionica<br>‘000 | Vlasništvo  |
| Federacija Bosne i Hercegovine          | 1.508                     | 19,26          | 1.508                | 19,26       |
| Svjetska Banka. Washington D.C<br>(IFC) | 656                       | 8,38           | 656                  | 8,38        |
| Generalni finansijski komitet Libia     | 687                       | 8,77           | 687                  | 8,77        |
| Uposleni                                | 645                       | 8,24           | 645                  | 8,24        |
| Ostali dioničari                        | 4.334                     | 55,35          | 4.334                | 55,35       |
|                                         | <hr/>                     | <hr/>          | <hr/>                | <hr/>       |
|                                         | <b>7.830</b>              | <b>100,00%</b> | 7.830                | 100,00%     |
|                                         | <hr/> <hr/>               | <hr/> <hr/>    | <hr/> <hr/>          | <hr/> <hr/> |

Gore navedena vlasnička struktura uključuje vlasnički udio IFC (vidi *Zabilješku 21*) i dionice dodijeljene zaposlenicima kao dio ugovora o isplati po osnovu dionica u 2008. (vidi *Zabilješku 26*).